



Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 31 octobre 2017

VL Part A 139,29 €

Investissement

Objectif d'investissement

Le fonds vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens. Le fonds cherchera à délivrer des rendements absolus chaque année, bien qu'une performance positive ne soit pas garantie.

Univers d'investissement

Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken Absolute Return a progressé de 0,93 % en octobre, portant sa performance depuis le début de l'année à 15,30 %. L'exposition nette et l'exposition brute ont été renforcées, à 47,15 % et 125,88 %, respectivement.

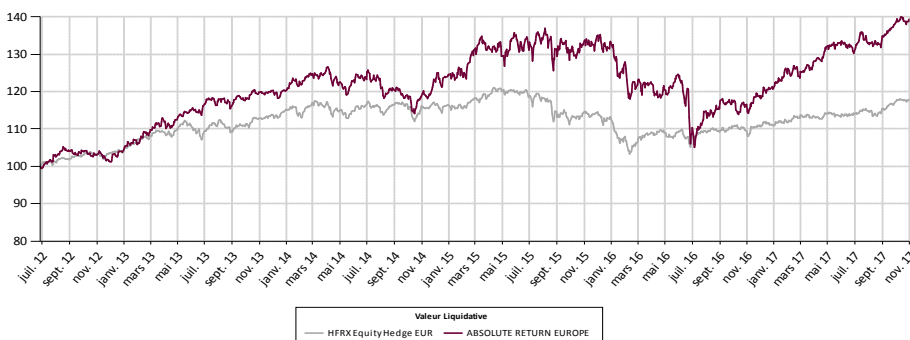
Le mois d'octobre a été marqué par deux thématiques : la perspective d'une approbation de la réforme fiscale aux États-Unis et l'annonce par la BCE d'une réduction de son programme d'achat d'actifs, mais qui est prolongé jusqu'en septembre 2018. Malgré la crise politique en Espagne, les marchés européens se sont inscrits en hausse à la faveur de résultats d'entreprises solides et de statistiques économiques positives.

L'action Wirecard a le plus contribué aux performances du fonds grâce à de nouveaux résultats financiers robustes et à une révision à la hausse de ses prévisions annuelles. Le titre de Just Eat a progressé à la faveur d'un chiffre d'affaires plus élevé que prévu et d'une révision à la hausse de ses prévisions annuelles grâce à l'accélération de la croissance des commandes. Le titre de Siemens Gamesa a nettement rebondi grâce à un redressement des annonces de commandes, notamment un gros contrat en Norvège et de nombreux appels d'offres remportés aux États-Unis.

En revanche, Valeo a été malmené par l'annonce de ventes décevantes en raison d'un accès de faiblesse des fabricants coréens. Toutefois, le carnet de commandes de sa joint venture avec Siemens dans le domaine des moteurs pour véhicules électriques reste impressionnant et confirme nos prévisions en terme de croissance à long terme et de pricing power. L'accès de faiblesse d'ALD témoigne de la dépréciation de la valeur de revente des véhicules diesel des autres sociétés du secteur qui selon nous se reflète déjà dans les prévisions et la valorisation de l'entreprise. L'action Alstom a reculé après avoir bénéficié de l'acquisition de Siemens.

Alors que la fin d'année approche, les marchés actions atteignent de nouveaux records. Nous continuons toutefois à identifier des opportunités dans notre univers d'investissement. Les bénéfices des entreprises sont soutenus par des tendances économiques robustes et le portefeuille continue à bien performer.

Performance depuis lancement¹



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2017	3,25 %	-0,89 %	3,60 %	3,02 %	0,38 %	-1,32 %	1,64 %	0,69 %	3,19 %	0,93 %			15,30 %
2016	-4,55 %	-4,08 %	0,25 %	-1,33 %	3,23 %	-12,82 %	5,72 %	0,66 %	1,52 %	-0,51 %	1,58 %	2,06 %	-9,18 %
2015	0,62 %	4,71 %	0,70 %	-2,02 %	4,06 %	-2,69 %	2,27 %	-2,04 %	-0,17 %	1,23 %	1,62 %	-1,39 %	6,81 %
2014	1,69 %	1,93 %	0,68 %	-2,50 %	0,24 %	0,41 %	-1,13 %	-0,95 %	-1,46 %	-0,15 %	3,82 %	1,04 %	3,50 %
2013	1,38 %	3,16 %	3,48 %	-0,43 %	2,28 %	0,98 %	0,99 %	-1,12 %	1,37 %	1,90 %	0,35 %	0,08 %	15,29 %
2012						-0,60 %	3,18 %	1,43 %	0,15 %	-1,13 %	-1,73 %	3,10 %	4,37 %

Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 1 017

Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	31/01/2011
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	A	US3	CH3
Date de lancement de la part	27/06/2012	06/03/2014	21/03/2014
ISIN	LU0572586591	LU1040154095	LU1040153956
Code Bloomberg	ALKAREA LX	ALKAUS3 LX	ALKACH3 LX
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4	T+4	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4	T+4	T+4
Frais de Gestion	2.25%	2.25%	2.25%
Frais de Surperformance*	20%	20%	20%
Hedged	Non	Oui	Oui
Investissement Minimum	N/A	N/A	N/A

Se référer au prospectus pour les autres parts EUR, GBP, USD et CHF

* Relatif au hurdle rate

Données de Performances Nettes¹

Performance	Fonds
Depuis lancement	39,29 %
Cumul annuel	15,30 %
Cumul mois	0,93 %
1Y	19,53 %
2Y	4,93 %
3Y	17,32 %
5Y	35,22 %
2016	-9,18 %
2015	6,81 %
2014	3,50 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



Alken Fund Absolute Return Europe

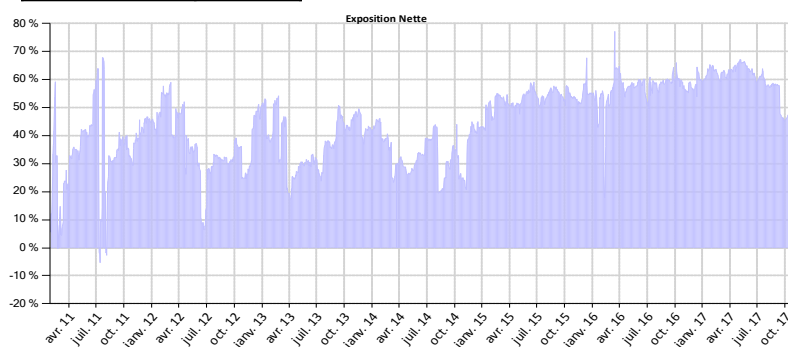
Fiche produit au 31 octobre 2017

VL Part A 139,29 €

Répartitions du Portefeuille

Portefeuille	Exposition	Concentrations (Action)	Exposition
Exposition Longue	86.52%	10 Premières positions	42.05%
Exposition Courte	-39.36%	20 Premières positions	62.59%
Exposition Nette	47.15%	Nombre de positions*	67
Exposition Brute	125.88%	* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)	

Obligations



Cinq Principales Positions Longues

Position	Exposition
WIRECARD AG	8.08%
PEUGEOT SA	5.97%
AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	5.54%
RENAULT	4.46%
RYANAIR HOLDINGS PLC	3.92%

Capitalisations (Positions Longues)

Capitalisation	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-2bn	6.49%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	15.77%
Larges Capitalisations	>5bn	64.26%

Contribution

	MTD	YTD
Indice	-0.81%	-5.27%
Positions Longues	1.90%	21.89%
Positions Courtes	-0.10%	-0.94%
Obligations	0.00%	0.00%

Contributions Positives	Contribution	Contributions Négatives	Contribution
WIRECARD AG	0.68%	VALEO SA	-0.28%
JUST EAT PLC	0.32%	ALD SA	-0.21%
SIEMENS GAMESA RENEWABLE	0.23%	ALSTOM SA	-0.09%

Pour les positions courtes individuelles nous ne dévoilons que le secteur de référence

Ce document est émis par Alken Luxembourg S.A., ("Alken Luxembourg") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 130.052, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. Alken Luxembourg et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-Duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'Alken Luxembourg à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni Alken Luxembourg ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, Alken Luxembourg a présumé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par Alken Luxembourg lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni Alken Luxembourg ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. Alken Luxembourg ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com

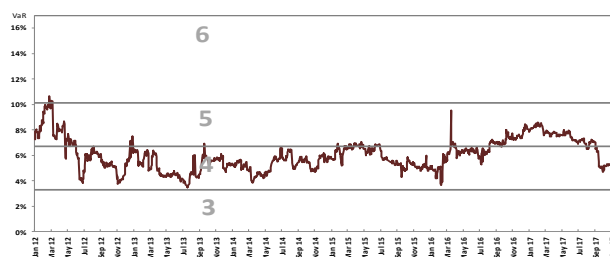
Indicateurs de Risques depuis Lancement

Risques	Fonds
Volatilité	10,23 %
Ratio de Sharpe	0,70
Ratio de Sortino	0,92

SRRI

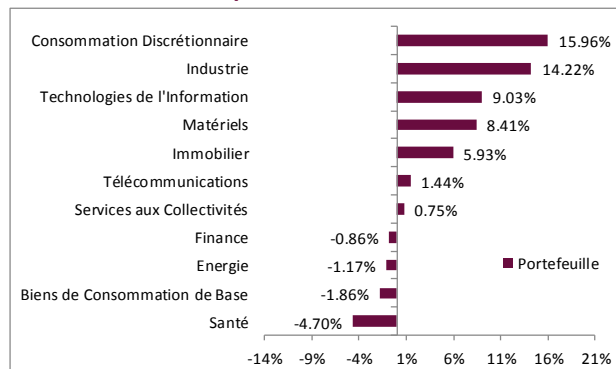
Fund Classification

6



Répartition par Industrie/Pays

Répartition Industrie



Répartition Pays

